



**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH,  
PRODUK DOMESTIK BRUTO, HARGA EMAS  
DUNIA, HARGA MINYAK MENTAH DUNIA,  
TINGKAT SUKU BUNGA, DAN INDEKS *DOW  
JONES INDUSTRIAL AVERAGE* TERHADAP  
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN  
PERIODE 2008-2017**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat  
untuk menyelesaikan jenjang pendidikan  
Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muria Kudus

Diajukan Oleh :

**HANIF AMRULLAH**

NIM. 2014-12-095

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2018**

## HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH INFASI, NILAI TUKAR RUPIAH, PRODUK DOMESTIK  
BRUTO, HARGA EMAS DUNIA, HARGA MINYAK MENTAH DUNIA,  
TINGKAT SUKU BUNGA, DAN INDEKS *DOW JONES INDUSTRIAL*  
*AVERAGE* TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN  
PERIODE 2008-2017**

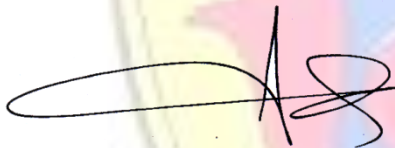
Skripsi ini disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Kudus, 14 Agustus 2018

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi

Pembimbing I



Sri Mulyani, SEI, M.Si  
NIDN. 0611018202



Dwi Soegiarto SE, MM  
NIDN. 0614108502

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II



Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM  
NIDN. 0618066201



Nita Andriyani B, SE, M.Si, Akt  
NIDN. 0614108502

## HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

**PENGARUH INFASI, NILAI TUKAR RUPIAH, PRODUK DOMESTIK  
BRUTO, HARGA EMAS DUNIA, HARGA MINYAK MENTAH DUNIA,  
TINGKAT SUKU BUNGA, DAN INDEKS *DOW JONES INDUSTRIAL*  
*AVERAGE* TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN  
PERIODE 2008-2017**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

**HANIF AMRULLAH**

NIM. 201412095

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada hari Selasa, tanggal 14 Agustus  
2018 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

### SUSUNAN DEWAN PENGUJI

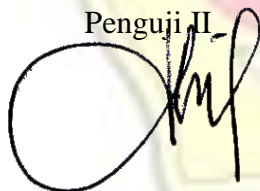
Penguji I



Dr. Dra. Ponny Harsanti, M.Si., Akt.

NIDN. 0622026301

Penguji II



Nita Andriyani B, SE, M.Si, Akt

NIDN. 0614108502

Penguji III

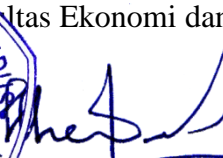


Nanik Ermawati, SE., M.Si.

NIDN. 2116098601

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. H. Mohammad Edris, Drs. MM

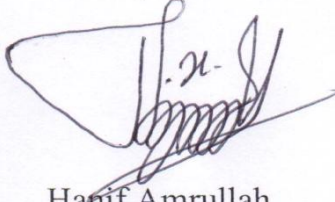
NIDN. 0618066201

## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul : **“PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH, PRODUK DOMESTIK BRUTO, HARGA EMAS DUNIA, HARGA MINYAK MENTAH DUNIA, TINGKAT SUKU BUNGA, DAN INDEKS *DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE* TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN PERIODE 2008-2017”** adalah hasil tulisan saya sendiri, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh keserjanaan disuatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Kudus, 2018

Penyusun



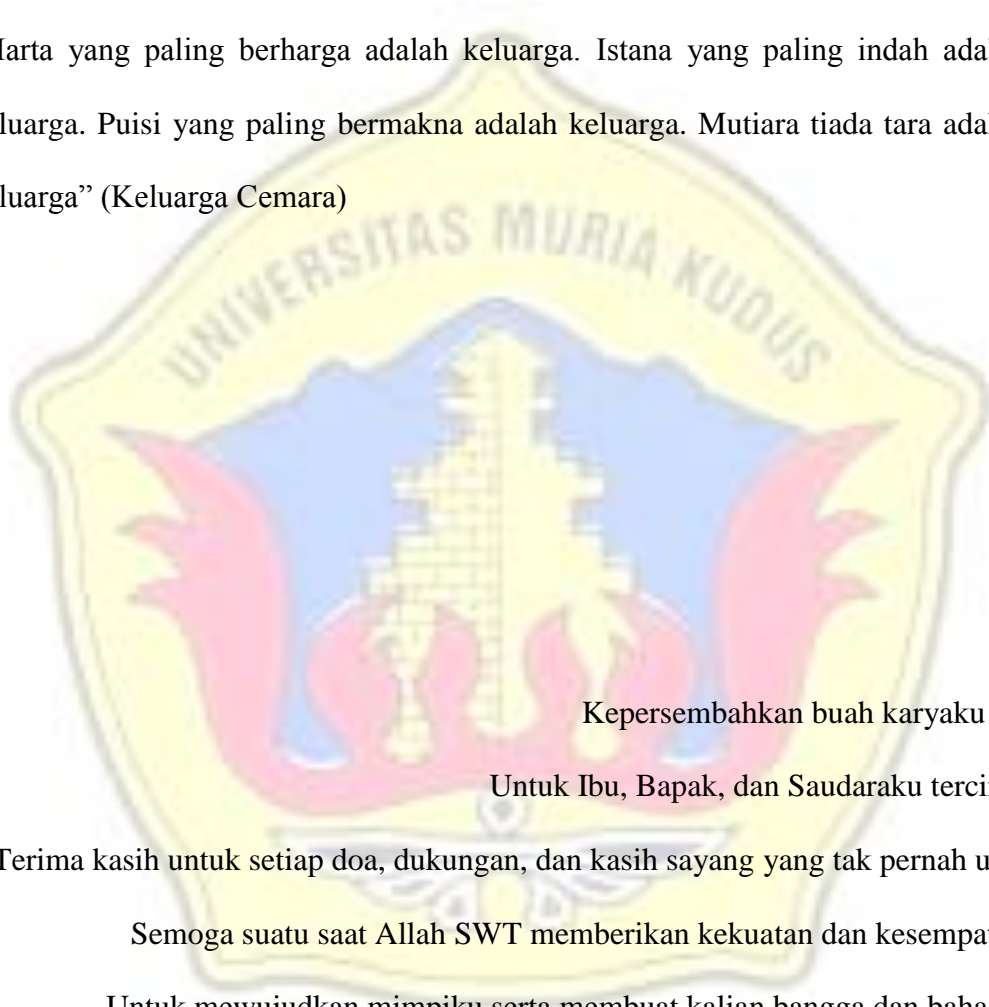
Hanif Amrullah  
NIM. 2014-12-095

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Maka nikmat Tuhan yang manakah yang kamu dustakan ?” (QS. Ar-Rahman 55)

“Ilmu tidak didapat dengan jasad yang santai” (Yahya bin Abi Katsir)

“Harta yang paling berharga adalah keluarga. Istana yang paling indah adalah keluarga. Puisi yang paling bermakna adalah keluarga. Mutiara tiada tara adalah keluarga” (Keluarga Cemara)



Kepersembahkan buah karyaku ini

Untuk Ibu, Bapak, dan Saudaraku tercinta

Terima kasih untuk setiap doa, dukungan, dan kasih sayang yang tak pernah usai

Semoga suatu saat Allah SWT memberikan kekuatan dan kesempatan

Untuk mewujudkan mimpiku serta membuat kalian bangga dan bahagia

Aamin



## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur peneliti panjatkan kehadirat Allah SWT atas karunia dan rahmat-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH, PRODUK DOMESTIK BRUTO, HARGA EMAS DUNIA, HARGA MINYAK MENTAH DUNIA, TINGKAT SUKU BUNGA, INDEKS DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN PERIODE 2008-2017”**. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan Strata Satu (S1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Penelitian ini dapat diselesaikan berkat dukungan, bimbingan, dan bantuan dari berbagai pihak. Karenanya pada kesempatan kali ini peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. H Mochammad Edris, Drs, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
2. Ibu Sri Mulyani, SEI, M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Bapak Dwi Soegiarto, SE., MM selaku Dosen Pembimbing pertama yang telah mencurahkan waktu dan pikirannya untuk membantu membimbing sehingga skripsi kali ini dapat terselesaikan dengan baik.
4. Ibu Nita Adriyani Budiman, SE, M.Si, Akt selaku Dosen Pembimbing Kedua untuk berbagai dukungan, arahan, dan bimbingan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

5. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus untuk setiap ilmu yang telah diberikan.
6. Ibu Albiyati dan Bapak Bachran Sismoyo selaku orang tua yang senantiasa tanpa lelah memberikan yang terbaik untuk anak-anaknya.
7. Wiwin Ismayanti, Yoyok Sunaryo, dan keponakan tercinta Syarif Adiba Mutsawa untuk setiap dukungan dan motivasi yang selalu diberikan.
8. Untuk keluarga besar Kelompok Kajian Pasar Modal (KKPM) Universitas Muria Kudus. Salah satu hal yang paling saya syukuri selama kuliah adalah menjadi bagian dari keluarga KKPM.
9. Teman-teman Akuntansi kelas B untuk setiap kebersamaan, tawa canda, dan pengalaman berharganya selama 4 tahun terakhir ini.
10. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Sehingga peneliti mengharapkan saran dan kritik yang membangun guna menyempurnakan penelitian selanjutnya. Akhir kata semoga skripsi ini mampu memberi manfaat kepada berbagai pihak.

Penulis

Hanif Amrullah

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh inflasi, nilai tukar rupiah, produk domestik bruto, harga emas dunia, harga minyak mentah dunia, tingkat suku bunga, dan Indeks *Dow Jones Industrial Average* terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) selama periode 2008-2017. Jenis penelitian ini adalah kausalitas dengan pendekatan kuantitatif. Pengambilan sampel penelitian menggunakan teknik sensus sampling dimana data dikumpulkan setiap kuartal selama kurun waktu sepuluh tahun sehingga diperoleh 40 data untuk masing-masing variabel. Pengolahan data dan pengujian dilakukan dengan bantuan perangkat lunak SPSS versi 23 menggunakan metode analisis regresi linier berganda. Hasil pengujian statistik F menunjukkan bahwa inflasi, nilai tukar rupiah, produk domestik bruto, harga emas dunia, harga minyak mentah dunia, tingkat suku bunga, dan Indeks *Dow Jones Industrial Average* secara simultan berpengaruh terhadap IHSG dengan koefisien determinasi mencapai 96%. Sementara itu, berdasarkan pengujian statistik t menunjukkan bahwa inflasi berpengaruh negatif terhadap IHSG, sedangkan produk domestik bruto, harga emas dunia, dan Indeks *Dow Jones Industrial Average* secara parsial berpengaruh positif terhadap IHSG. Nilai tukar rupiah, harga minyak mentah dunia, dan tingkat suku bunga secara parsial tidak berpengaruh terhadap IHSG.

**Kata kunci :** IHSG, suku bunga, Indeks *Dow Jones Industrial Average*



## **ABSTRACT**

*The purpose of this research was to examine the effects of inflation, exchange rate of rupiah, gross domestic product, world gold prices, world crude oil prices, interest rates and the Dow Jones Industrial Average Index against the Jakarta Composite Index (JCI) over the period 2008-2017. The type of this research is causality with quantitative approach. Research sampling used sampling census technique in which data were collected quarterly over a period of ten years to obtain 40 data for each variable. Data processing and testing is done with help of SPSS software version 23 using multiple linier regression analysis method. The result of F-test shows that inflation, rupiah exchange rate, gross domestic product, world gold price, world crude oil, interest rate, and Dow Jones Industrial Average Index simultaneously influence against JCI with determination coefficient reach 96%. Meanwhile, based on t-test shows that inflation has a negative effect on the JCI, while the gross domestic product, world gold prices, and Dow Jones Industrial Average Index partially have a positive effect on the JCI. The rupiah exchange rate, world crude oil prices, and interest rates partially did not effect the JCI.*

**Keyword : JCI, interest rates, Dow Jones Industrial Average Index**



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI .....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK .....	viii
ABSTRACT .....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL .....	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xvii
<b>BAB I    PENDAHULUAN</b>	
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Ruang Lingkup .....	10
1.3. Perumusan Masalah.....	10
1.4. Tujuan Penelitian.....	11
1.5. Kegunaan Penelitian.....	12
<b>BAB II    TINJUAN PUSTAKA</b>	
2.1. Landasan Teori .....	13
2.1.1. Teori Pasar Efisien.....	13
2.1.2. Indeks Harga Saham Gabungan.....	16

2.1.3. Inflasi .....	17
2.1.4. Nilai Tukar Rupiah .....	20
2.1.5. Produk Domestik Bruto ( <i>Gross Domestic Produc</i> ).....	22
2.1.6. Harga Emas Dunia.....	23
2.1.7. Harga Minyak Mentah Dunia .....	24
2.1.8. Suku Bunga.....	25
2.1.9. Indeks <i>Dow Jones Industrial Average</i> (DJIA).....	26
2.2. Penelitian Terdahulu.....	28
2.3. Kerangka Pemikiran .....	30
2.4. Hipotesis.....	33
2.4.1. Pengaruh Inflasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.....	34
2.4.2. Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap Indeks Harga Saham Gabungan .....	35
2.4.3. Pengaruh Produk Domestik Bruto terhadap Indeks Harga Saham Gabungan .....	36
2.4.4. Pengaruh Harga Emas Dunia Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan .....	37
2.4.5. Pengaruh Harga Minyak Mentah Dunia terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.....	38
2.4.6. Pengaruh Tingkat Suku Bunga terhadap Indeks Harga Saham Gabungan .....	39
2.4.7. Pengaruh Indeks Dow Jones Industrial Average	

terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.....	40
-------------------------------------------	----

### **BAB III METODOLOGI PENELITIAN**

3.1. Rancangan Penelitian .....	42
3.2. Variabel Penelitian .....	42
3.2.1. Variabel Dependen.....	43
3.2.2. Variabel Independen .....	43
3.3. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	43
3.3.1. Indeks Harga Saham Gabungan.....	43
3.3.2. Inflasi .....	44
3.3.3. Nilai Tukar Rupiah .....	45
3.3.4. Produk Domestik Bruto .....	46
3.3.5. Harga Emas Dunia.....	46
3.3.6. Harga Minyak Mentah Dunia .....	47
3.3.7. Tingkat Suku Bunga .....	47
3.3.8. Indeks <i>Dow Jones Industrial Average</i> .....	48
3.4. Jenis dan Sumber Data .....	48
3.5. Populasi dan Sampel.....	58
3.6. Pengumpulan Data.....	49
3.7. Pengolahan Data .....	50
3.8. Metode Analisis Data .....	50
3.8.1. Statistik Deskriptif .....	51
3.8.2. Uji Asumsi Klasik .....	51
2.8.2.1. Uji Normalitas .....	51

2.8.2.2. Uji Multikolonieritas .....	52
2.8.2.3. Uji Heterokedastisitas .....	53
2.8.2.4. Uji Autokorelasi.....	53
3.8.3. Analisis Regresi Linier Berganda .....	54
3.8.4. Uji Hipotesis .....	55
3.8.4.1. Koefisien Determinasi .....	55
3.8.4.2. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F) .....	55
3.8.4.3. Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t) .....	56

#### **BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	58
4.2. Penyajian Data .....	59
4.2.1. Anaisis Statistik Deskriptif.....	59
4.3. Analisis Data .....	63
4.3.1. Uji Asumsi Klasik .....	63
4.3.1.1. Uji Normalitas.....	63
4.3.1.2. Uji Multikolonieritas.....	64
4.3.1.3. Uji Heterokedastisitas .....	65
4.3.1.4. Uji Autokorelasi .....	66
4.3.2. Analisi Regresi Linier Berganda .....	67
4.3.3. <i>Goodness of Fit</i> .....	70
4.3.3.1. Koefisien Determinasi.....	70
4.3.3.2. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	71



4.3.3.3. Uji Signifikansi Individual (Uji Statistik t).....	72
4.4. Pembahasan .....	76
4.4.1. Pengaruh Infasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan .....	76
4.4.2. Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap Indeks Harga Saham Gabungan .....	77
4.4.3. Pengaruh Produk Domestik Bruto terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.....	79
4.4.4. Pengaruh Harga Emas Dunia terhadap Indeks Harga Saham Gabungan .....	80
4.4.5. Pengaruh Harga Minyak Mentah Dunia terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.....	81
4.4.6. Pengaruh Tingkat Suku Bunga terhadap Indeks Harga Saham Gabungan .....	83
4.4.7. Pengaruh Indeks <i>Dow Jones Industrial Average</i> terhadap Indeks Harga Saham Gabungan .....	84
<b>BAB V PENUTUP</b>	
5.1. Kesimpulan Penelitian.....	87
5.2. Keterbatasan Penelitian .....	89
5.3. Saran Penelitian .....	90
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>91</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>95</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.2 Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	22
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif .....	61
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas dengan <i>Kolmogorov-Smirnov Test</i> .....	65
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolonieritas .....	66
Tabel 4.4 Hasil Uji Heterokedastisitas dengan Uji <i>Glejser</i> .....	67
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi dengan <i>Runs Test</i> .....	69
Tabel 4.6 Hasil Pengujian Regresi Linier Berganda.....	70
Tabel 4.7 Koefisien Determinasi.....	73
Tabel. 4.8 Hasil Uji Statistik F.....	74
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik t.....	75

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 <i>Return</i> 10 Tahun IHSG .....	4
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran .....	33



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Setiap Variabel Penelitian

Lampiran 2. Hasil Output SPSS 23

Lampiran 3. F tabel dan T tabel

Lampiran 4. Hasil *Turnitin*

